KLA

KLAC · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 157.30 USD

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.20/10
Oportunidad:	6.70/10
NOTA FINAL:	7.90/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

La metrología y el control de proceso reducen fallos costosos en obleas.

El Q1 fiscal 2027 del PDF registra ventas de 4.140 millones USD. Las referencias por acción requieren base posterior al desdoblamiento.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 157,30 USD por título. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Conciliar cobros, inventario y reposición antes de extrapolar caja del trimestre.

Anticipos y deuda compiten con inversión de servicio y recompras.

4,1 × 19 = 77,9, 5,75 × 24 = 138, 7,2 × 30 = 216 USD por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

Exigir que la reinversión aumente de forma sostenible el flujo por acción.

La mayor complejidad por capa aumenta demanda de control y servicio.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

El ciclo de fábricas y las restricciones geográficas pueden presionar mezcla y múltiplo.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9.2, oportunidad 6.7, final 7.9. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La mayor complejidad por capa aumenta demanda de control y servicio.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La mayor complejidad por capa aumenta demanda de control y servicio.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: Conciliar cobros, inventario y reposición antes de extrapolar caja del trimestre.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: El ciclo de fábricas y las restricciones geográficas pueden presionar mezcla y múltiplo.

La mayor complejidad por capa aumenta demanda de control y servicio.

El ciclo de fábricas y las restricciones geográficas pueden presionar mezcla y múltiplo.

Versión 2 con referencia anterior de 129.80 USD y nueva de 157.30. Se mantiene el mismo cierre y base por acción tras el desdoblamiento 10 a 1. La subida de referencia no confirma demanda fuera de los nodos más avanzados.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La mayor complejidad por capa aumenta demanda de control y servicio.

Fuentes y alcance

ProResearch de KLA

KLA · información del emisor

KLA

KLAC · v3 · Report 13/11/2026 · Reference 157.30 USD

Company 9.20/10 | Opportunity 6.70/10 | Overall 7.90/10

WAIT

Risk: Medium

Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Business, developments and cash

Metrology and process control reduce expensive wafer defects.

The PDF shows fiscal Q1 2027 sales of USD 4.14 billion. Per-share references need the post-split basis.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 157.30 USD per share. Wait for a wider entry cushion.

Reconcile collections, inventory and replacement before extrapolating quarterly cash.

Advances and debt compete with service investment and buybacks.

4.1 × 19 = 77.9, 5.75 × 24 = 138, 7.2 × 30 = 216 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

Greater layer complexity can increase control and service demand.

Risks and monitoring

Fab cycles and geographic restrictions can pressure mix and the multiple.

Conclusion and independent score judgments

Business 9.2, opportunity 6.7, overall 7.9. Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Hold while cash conversion sustains this premise: Greater layer complexity can increase control and service demand.

Hold while cash conversion sustains this premise: Greater layer complexity can increase control and service demand.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Reconcile collections, inventory and replacement before extrapolating quarterly cash.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: Fab cycles and geographic restrictions can pressure mix and the multiple.

Greater layer complexity can increase control and service demand.

Fab cycles and geographic restrictions can pressure mix and the multiple.

Version 2 had a reference of 129.80 USD versus 157.30 now. The quarter and 10-for-1 post-split share basis are unchanged. A higher reference does not confirm demand outside the leading nodes.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.